

AR47



24  
Canadian Vickers  
Limited.

Annual Report November 1973

(Français au verso)

# CANADIAN & VICKERS LIMITED

WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY

Montreal Ship Repairs Limited

## Canadian Vickers, Limited

### DIRECTORS

W. D. E. Anderson, Montreal, Que.  
C. D. Atkins, Ste. Rose, Que.  
W. Bherer, Quebec, Que.  
S. A. G. Gray, Beaconsfield, Que.  
J. Eric Harrington, Montreal, Que.  
L. L. Latremaille, Town of Mount Royal, Que.  
\*G. H. MacDougall, Montreal, Que.  
P. A. Matthews, London, England.  
T. H. Montgomery, Montreal, Que.  
\*J. A. Reekie, Montreal, Que.  
A. Sankoff, Montreal, Que.  
\*K. A. White, Montreal, Que.  
\*Member of Audit Committee

### OFFICERS

W. Bherer, Q. C., Chairman of the Board  
J. Eric Harrington, M.E.I.C., President and Chief Executive Officer  
A. Sankoff, B.Sc.(Eng.), Executive Vice-President & General Manager  
J. A. Reekie, C. A., Vice-President — Finance, Treasurer  
C. D. Atkins, Vice-President — Marine  
L. L. Latremaille, Vice-President — Purchasing and Services  
S. A. G. Gray, C.A., Secretary and Comptroller

*Réacteur nucléaire en route pour la centrale de Bruce en Ontario*

*Nuclear Reactor leaving for Bruce Generating Station, Ont.*





## TO THE SHAREHOLDERS

The Board of Directors submits herewith the Annual Report of the Company, together with Balance Sheet and related financial statements for the year ended November 30, 1973, and the report of the Auditors.

### FINANCIAL

The results for 1973 have been most gratifying. Consolidated net income, after allowing for a tax credit of \$454,000, was \$2,521,265 or \$4.61 a share compared to \$1,648,598 or \$3.01 a share earned a year ago. This is the highest earnings for the Company in the past 19 years.

Both Divisions participated fully in the improved earnings picture, with the Industrial Division showing its best results in several years.

Working Capital has increased by \$2,320,652 and now stands at \$10,646,941 or \$19.46 a share, and of this amount some \$3,183,482 is represented by surplus cash which has been temporarily invested. Shareholders' Equity now stands at \$14,902,910 or \$27.24 per share.

The disastrous loss of 1967 has now been fully used up for income tax purposes and the Company will become liable for taxes on some of its 1973 earnings, making the first time in many years that income taxes will have to be paid.

As a result, all financial restrictions are now removed and it was with great pleasure that dividends were reinstated in the fourth quarter with the declaration of a 15¢ dividend payable January 15, 1974.

Orders booked in the year were more than 50% higher than the 1972 bookings and we enter into 1974 with a backlog of over \$21,000,000, more than 20% higher than the figure we started the year.

A new cafeteria was built for the Marine Division employees which will accommodate over three hundred people. This has been well received by our hourly paid workers who work under difficult conditions carrying out ship repairs. After 60 odd years, new aluminum windows have replaced the original wood ones in the centre section of the office block, the lighting, improved ventilation and appearance will make working conditions more pleasant and efficient. A 200-ton flatbed truck was purchased to handle ever-increasing movements of heavy products, also two mobile crane units of 65 and 35-ton capacity. Additional machine tools are continually being acquired to keep abreast of sophisticated requirements with advancing technology.

All union agreements were completed with new three-year contracts running till January and March 1976. Relations with the unions, we believe, have been good with normal problems being resolved expeditiously.

### INDUSTRIAL OPERATIONS

The third nuclear reactor for the Bruce Generating Station was shipped as scheduled and the fourth is well under way for delivery in May 1974.

We have visited the Argentine and submitted a proposal for a 600 Megawatt reactor to A.E.C.L. which we hope will result in a new order.

Final shipment of radial gates, stop logs and other components have been made on the Alto Anchicaya power project in Colombia, South America and erection on site should be complete by August.

A heavy load of defence sharing work was carried out and this will continue well into 1974 with more orders in view for 1975 and 1976. In particular, many nuclear submarine hull sections were completed with many more under way. Torpedo tubes and torpedo handling equipment are providing a good loading in the machine shops. All ten digesters were delivered and erected at Rayonier Quebec Inc. new facility in Port Cartier and erection has just commenced at British Petroleum's new refinery in Ontario of a very large pressure vessel. The last of the New Haven Railway commuter car bodies was delivered to General Electric at Erie, Pennsylvania and this facility will now be run down and made ready to activate should we be successful on the Montreal Metro requirements to be tendered early in the New Year.

### MARINE OPERATIONS

A very busy year, H.M.C.S. Assiniboine was delivered on schedule in May and H.M.C.S. Skeena delivered three weeks ahead of schedule in November, both having had an extensive refit. H.M.C.S. Protecteur arrived in our yard on December 3 for spring delivery.

More than 60 ships used our floating docks during the year some for minor repairs, some for major work following collision. The types of vessels ran from small coastal ships, to ice-breakers, to ocean-going merchant ships and destroyers.

Montreal Ship Repairs had another good year carrying out many repairs to ships afloat and servicing seaway equipment.

Unfortunately the newly elected Government in Australia has postponed their naval design requirements and it is not known when or if it will be reactivated. The technical staffs were kept busy on Canadian Naval requirements and a new ferry for the Quebec Government.

-----  
The year overall has been one of continued progress and prospects for 1974 are equally good. Forecasts, however, must be tempered with the still volatile Middle East situation and the undefined "oil crisis" both of which could have unassessable impacts in the months ahead.

Mr. J. H. Rogers, who has faithfully and cheerfully served the Company for 32 years retired on November 30 as Secretary and Director. We wish him many years of good health and pleasure.

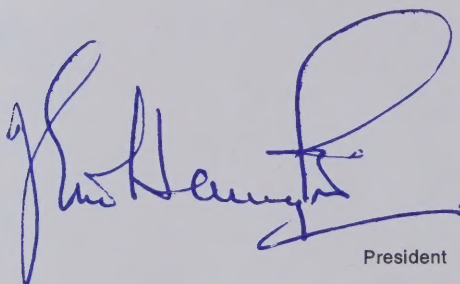
Mr. C. D. Atkins, Controller — Marine Division, has been appointed Vice-President — Marine Division.

Mr. S. A. G. Gray, previously Comptroller, has been appointed Secretary and Comptroller and elected a Director.

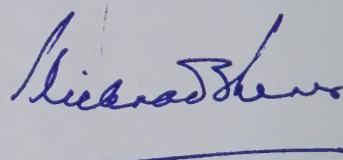
Mr. L. L. Latremoille, Vice-President — Purchasing and Services, has been elected a Director.

Mr. T. J. Farrell, Vice-President — Sales, has resigned from the Company to assume an executive position with another company in a non-related field.

The Directors and Officers wish to thank each employee for his or her contribution to the year's success.



President



Chairman of the Board

## COMPARATIVE EARNINGS

<b>EARNINGS:</b>	1973	1972	1971	1970	1969
Before taxes	\$ 3,611,265	\$ 1,648,598	\$ 1,376,904	\$ 936,340	\$ 848,609
Provision for income taxes	1,544,000	728,269	631,934	499,973	174,884
Income before special credit	2,067,265	920,329	744,970	436,367	673,725
Special tax credit	454,000	728,269	631,934	499,973	125,529
Net income	2,521,265	1,648,598	1,376,904	936,340	799,254
Depreciation provided from earnings	794,821	775,127	808,623	831,977	779,374
<b>WORKING CAPITAL:</b>					
Current assets	\$14,920,582	\$13,230,888	\$11,485,697	\$13,134,103	\$15,763,934
Current liabilities	4,273,641	4,904,599	4,911,442	7,911,732	11,437,807
Net working capital	10,646,941	8,326,289	6,574,255	5,222,371	4,326,127
Ratio	3.49 to 1	2.70 to 1	2.34 to 1	1.66 to 1	1.38 to 1
<b>COMMON STOCK:</b>					
Issued shares	547,000	547,000	547,000	547,000	547,000
Earnings per share					
Before special credit	\$ 3.78	1.68	1.36	.80	1.23
Net income	\$ 4.61	3.01	2.52	1.71	1.46
Dividends paid per share	\$ 0.15	—	—	—	—
Equity book value	\$ 27.24	22.79	19.77	17.25	15.54
<b>MISCELLANEOUS:</b>					
Additions to fixed assets	\$ 538,717	\$ 204,125	\$ 474,823	\$ 482,284	\$ 556,116



# CANADIAN VICKERS, LIMITED and its subsidiary company

## CONSOLIDATED STATEMENT OF **INCOME** for the year ended November 30, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
SALES PRODUCED . . . . .	<u>\$34,576,029</u>	<u>\$31,541,131</u>
OPERATING PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAKING INTO ACCOUNT THE ITEMS SHOWN BELOW . . . . .	<u>\$ 4,620,207</u>	<u>\$ 2,785,066</u>
DEDUCT:		
Depreciation . . . . .	794,821	775,127
Debenture interest . . . . .	193,583	213,708
Other interest . . . . .	20,538	147,633
Provision for income taxes . . . . .	1,544,000	728,269
	<u>2,552,942</u>	<u>1,864,737</u>
INCOME FOR THE YEAR BEFORE SPECIAL CREDIT . . . . .	2,067,265	920,329
SPECIAL CREDIT for income taxes arising from the application of prior years' losses . . . . .	454,000	728,269
NET INCOME FOR THE YEAR . . . . .	<u>\$ 2,521,265</u>	<u>\$ 1,648,598</u>
EARNINGS PER SHARE		
Income before special credit . . . . .	\$ 3.78	\$ 1.68
Net income for the year . . . . .	\$ 4.61	\$ 3.01

## CONSOLIDATED STATEMENT OF **RETAINED EARNINGS** for the year ended November 30, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
RETAINED EARNINGS AT BEGINNING OF YEAR . . . . .	\$ 9,768,695	\$ 8,120,097
Net income for the year . . . . .	2,521,265	1,648,598
	12,289,960	9,768,695
Dividend declared . . . . .	82,050	—
RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR . . . . .	<u>\$12,207,910</u>	<u>\$9,768,695</u>



# CANADIAN VICKERS, LIMITED

and its subsidiary company

## CONSOLIDATED

### ASSETS

#### CURRENT ASSETS:

	1973	1972
Cash . . . . .	\$ 217,432	\$ 146,672
Short-term investments . . . . .	3,183,482	—
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts . . . . .	4,923,198	5,176,677
Inventories valued at lower of cost and net realizable value . . . . .	\$ 981,473	
Work in progress at estimated sales value . . . . .	27,003,810	
	27,985,283	
Less amounts invoiced . . . . .	21,691,339	6,293,944
Prepaid expenses . . . . .	302,526	376,226
	<u>14,920,582</u>	<u>13,230,888</u>

#### FIXED ASSETS (Note 1):

Land, drydocks, buildings and equipment . . . . .	24,451,560	24,243,729
Less accumulated depreciation . . . . .	17,209,926	16,737,954
	<u>7,241,634</u>	<u>7,505,775</u>

Approved by the Board:

W. BHERER, Director

J. ERIC HARRINGTON, Director

\$22,162,216      \$20,736,663

### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders  
Canadian Vickers, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Vickers, Limited and its subsidiary company as at November 30, 1973 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at November 30, 1973 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, P.Q.  
January 11, 1974

*Russell Stand Co.*  
Chartered Accountants



# BALANCE SHEET

as at November 30, 1973

	1973	1972
<b>LIABILITIES</b>		
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Bank indebtedness . . . . .	\$ —	\$ 1,639,663
Accounts payable . . . . .	2,432,284	2,422,957
Dividend payable . . . . .	82,050	—
Income and other taxes payable . . . . .	1,384,307	491,979
Current instalments on debentures . . . . .	375,000	350,000
	<u>4,273,641</u>	<u>4,904,599</u>
<b>OTHER LIABILITIES</b>		
Secured debentures 5.75% Series A due October 1, 1980 (Note 2) . . . . .	2,700,000	3,075,000
Non-interest bearing equipment purchase loans payable in instalments to 1976 . . . . .	161,665	293,369
	<u>2,861,665</u>	<u>3,368,369</u>
DEFERRED INCOME TAXES . . . . .	124,000	—
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY:</b>		
Capital stock:		
Authorized — 600,000 common shares of no par value		
Issued and fully paid — 547,000 shares . . . . .	2,695,000	2,695,000
Retained earnings . . . . .	12,207,910	9,768,695
	<u>14,902,910</u>	<u>12,463,695</u>
	<u>\$22,162,216</u>	<u>\$20,736,663</u>

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended November 30, 1973

### 1. Fixed Assets

Assets acquired since 1927 have been valued at cost. In the year 1927 some of the assets were valued at appraised values, but these do not represent a significant portion of the total.

### 2. Debentures

The 5.75% Series A debentures due 1980 mature in principal amounts on October 1 of: 1974 — \$375,000; 1975 and 1976 — \$400,000; 1977 and 1978 — \$450,000; 1979 and 1980 — \$500,000.

### 3. Leases

Most of the Montreal plant and drydocks are situated on property leased from the National Harbours Board. The 40-year leases expire December 31, 2003. The annual rental of \$404,000 is subject to a review of rental rates being made each five years. The assets of Montreal Ship Repairs Division are located on properties owned by the St. Lawrence Seaway Authority. The larger of these properties is leased on a month-to-month basis at an annual rental of \$27,000. The smaller is leased to 1984 at \$2,040 per year.

### 4. Lawsuits

Actions have been taken against the Company for damages arising out of construction contracts. The Company also has other contractual claims, the anticipated recovery of which, in the opinion of legal counsel, exceeds any liability which may arise from the aforementioned actions for damages. No recognition has been made in the accounts for either the actions for damages or the claims as the amounts cannot be determined at this time.

### 5. Officers and Directors

	1973		1972	
	No.	Amount	No.	Amount
Aggregate remuneration of directors	12	\$ 8,150	12	\$ 8,659
Aggregate remuneration of officers	8	\$278,910	8	\$267,794
Officers who are directors	6		6	

# CANADIAN VICKERS, LIMITED

and its subsidiary company

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended November 30, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<b>FUNDS PROVIDED</b>		
Operations		
Income before special credit . . . . .	\$ 2,067,265	\$ 920,329
Charges not requiring an outlay of funds		
Depreciation . . . . .	794,821	775,127
Deferred income taxes . . . . .	124,000	—
	<u>2,986,086</u>	<u>1,695,456</u>
Special credit for income taxes arising from the application of prior years' losses . . . . .	454,000	728,269
Sale of fixed assets . . . . .	8,037	673
	<u>3,448,123</u>	<u>2,424,398</u>
<b>FUNDS APPLIED</b>		
Purchase of fixed assets . . . . .	538,717	204,125
Repayment of debentures . . . . .	375,000	350,000
Repayment of equipment purchase loans . . . . .	131,704	118,239
Dividend payable . . . . .	82,050	—
	<u>1,127,471</u>	<u>672,364</u>
<b>INCREASE IN WORKING CAPITAL . . . . .</b>	<b>2,320,652</b>	<b>1,752,034</b>
Working capital at beginning of year . . . . .	<u>8,326,289</u>	<u>6,574,255</u>
<b>WORKING CAPITAL AT END OF YEAR . . . . .</b>	<b><u>\$10,646,941</u></b>	<b><u>\$ 8,326,289</u></b>



## CANADIAN VICKERS, LIMITED

et sa filiale

## ÉTAT CONSOLIDÉ

DE LA PROVENANCE ET  
DE L'UTILISATION DES FONDS

pour l'exercice terminé le 30 novembre 1973

PROVENANCE DES FONDS		1973	1972
Exploitation			
Revenu, compte non tenu du crédit spécial		\$ 2,067,265	\$ 920,329
Imputations qui n'influent pas sur le fonds de roulement			
Amortissement		794,821	775,127
Impôts sur le revenu reportés		124,000	—
		2,986,086	1,695,456
Crédit spécial pour impôts sur le revenu résultant de l'application des pertes des exercices antérieurs		454,000	728,269
		8,037	673
		3,448,123	2,424,398
UTILISATION DES FONDS			
Achat d'immobilisations		538,717	204,125
Remboursement des obligations		375,000	350,000
Remboursement des emprunts pour l'achat d'outillage		131,704	118,239
Dividende à payer		82,050	—
		1,127,471	672,364
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT		2,320,652	1,752,034
Fonds de roulement au début de l'exercice		8,326,289	6,574,255
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE		\$10,646,941	\$ 8,326,289

## PASSIF À COURT TERME

### Dette bancaire

Comptes à payer

Dividende à payer.

Impôts sur le revenu

Tranches exigibles des obligations

## AUTRES ÉLÉMENTS DU PASSIF

Obligations garanties, série A, 5.75%,

echéant le 1<sup>er</sup> octobre 1980 (Note 2).

Emprunts sans intérêt pour l'achat d'outillage,

remboursables par versements jusqu'en 1976

## IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

## Capital-actions

Autorisé — 600,000 actions ordinaires sans valeur nominale

Emis et entièrement versé — 547,000 actions

Bénéfices non répartis . . . .

\$ —	
2,432,284	
82,050	
1,384,307	
375,000	
4,273,641	
—	
2,422,957	
491,979	
350,000	
4,904,599	
3,075,000	
293,369	
3,368,369	
—	
2,695,000	
9,768,695	
12,463,695	
\$20,736,663	

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

pour l'exercice terminé le 30 novembre 1973

## 1. Immobilisations

Les immobilisations acquises depuis 1927 ont été évaluées au coût. En 1927 quelques immobilisations ont été évaluées à une valeur estimative, mais elles ne représentent pas une partie importante de l'ensemble.

## 2. Obligations

Les obligations série A à 5.75% échoient en 1980 et sont remboursables le 1<sup>er</sup> octobre de chaque année comme il suit: 1974, \$375,000; 1975 et 1976, \$400,000; 1977 et 1978, \$450,000; 1979 et 1980, \$500,000.

### 3. Baux

Les usines et les cales sèches de Montréal sont situées en majeure partie sur des terrains loués à la compagnie par le Conseil des ports nationaux. Les baux, d'une durée de 40 ans, expirent le 31 décembre 2003. Le loyer annuel de \$404,000 est sujet à révision tous les cinq ans. Les immeubles de la Montreal Ship Repairs sont situés sur des terrains appartenant à l'Administration de la voie maritime. Le plus grand de ces terrains est loué sur une base mensuelle, pour un loyer annuel de \$27,000. Le plus petit est loué jusqu'en 1984 pour une somme annuelle de \$2,040.

4. Poursuites judiciaires

Des actions en dommages résultant de contrats de construction ont été intentées contre la compagnie. Cette dernière doit également faire face à d'autres réclamations contractuelles dont le recouvrement prévu, l'avis de l'avocat-conseil, excède toute obligation, qui pourrait résulter des actions en dommages susmentionnées. La compagnie n'a enregistré aucune provision pour les actions en dommages ou les réclamations dans ses livres, car il est impossible d'en déterminer les montants pour l'instant.

5. Dirigeants et administrateurs

Total des honoraires des administrateurs	12	\$ 8,150	12	\$ 8,659
Total des honoraires des dirigeants	8	\$ 278,910	8	\$ 267,794
Dirigeants qui sont administrateurs	6		6	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	1973		1972	





et sa filiale

**CANADIAN VICKERS, LIMITED**

## BILAN

	1973	1972
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Encaisse	\$ 217,432	\$ 146,672
Placements à court terme	.	—
Comptes à recevoir, moins provision	.	5,176,677
pour créances douteuses	.	
Stocks, au moindre du coût	.	
et de la valeur nette réalisable	. \$ 981,473	
Travaux en cours à leur valeur estimative de vente	27,003,810	
	27,985,283	
Moins montants facturés	21,691,339	
Frais payés d'avance	302,526	
	6,293,944	
	14,920,582	
	13,230,888	
IMMOBILISATIONS (Note 1):		
Terrains, cales sèches, immeubles et outillage	24,451,560	24,243,729
Moins amortissement accumulé	17,209,926	16,737,954
	7,241,634	7,505,775
Approuvé au nom du conseil d'administration:		
W. BHERER, administrateur		
J. ERIC HARRINGTON, administrateur		
	\$22,162,216	\$20,736,663

Approuvé au nom du conseil d'administration:  
W. BHERER, administrateur  
J. ERIC HARRINGTON, administrateur

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX actionnaires

Canadian Vickers, Limited  
Nous avons examiné le

Vickers, Limited et de sa filiale au 30 novembre 1973 ainsi que l'état consolidé des revenus et dépenses, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui d'un jugement nécessaire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 novembre 1973, ainsi que les résultats de leur exploitation à cette terminaison de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Comptables agréés

Montreal, P.Q.  
Le 11 janvier 1974

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS ET DÉPENSES

pour l'exercice terminé le 30 novembre 1973

[illegible]

**BÉNÉFICES NON RÉPARTIS** ÉTAT CONSOLIDÉ DES

pour l'exercice terminé le 30 novembre 1973

<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE L'EXERCICE.</b>	.	\$ 9,768,695
Revenu net de l'exercice .	.	2,521,265
Dividende déclaré .	.	12,289,960
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	.	<b>\$12,207,910</b>
		—
		<b>\$9,768,695</b>

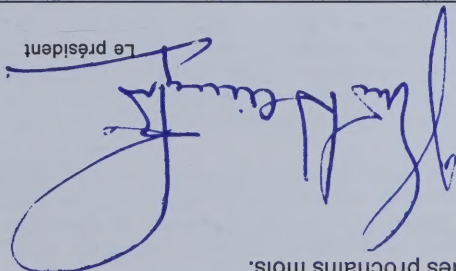


## TABLEAU COMPARATIF

REVENUS:	1973	1972	1971	1970	1969
Avant impôts sur le revenu	\$ 3,611,265	\$ 1,648,598	\$ 1,376,904	\$ 936,340	\$ 848,609
Impôts sur le revenu	1,544,000	728,269	631,934	499,973	174,884
Revenu, compte non tenu	2,067,265	920,329	744,970	436,367	673,725
Crédit spécial pour impôts	454,000	728,269	631,934	499,973	125,529
Revenu net	2,521,265	1,648,598	1,376,904	936,340	799,254
Amortissement à même	794,821	775,127	808,623	831,977	779,374
FONDS DE ROULEMENT:					
Disponibilités	\$14,920,582	\$13,230,888	\$11,485,697	\$13,134,103	\$15,763,934
Exigibilités	4,273,641	4,904,599	4,911,442	7,911,732	11,437,807
Fonds de roulement net	10,646,941	8,326,289	6,574,255	5,222,371	4,326,127
Rapport	3.49 à 1	2.70 à 1	2.34 à 1	1.66 à 1	1.38 à 1
CAPITAL-ACTIONS ORDINAIRES:					
Actions émises	547,000	547,000	547,000	547,000	547,000
Bénéfice par action:					
Revenu, compte non tenu du crédit spécial	\$ 3.78	1.68	1.36	.80	1.23
Revenu net	\$ 4.61	3.01	2.52	1.71	1.46
Dividendes payés par action	\$ 0.15	—	—	—	—
Valeur comptable d'une action	\$ 27.24	22.79	19.77	17.25	15.54
DIVERS:					
Additions aux immobilisations	\$ 538,717	\$ 204,125	\$ 474,823	\$ 482,284	\$ 556,116

La Montreal Ship Repairs a connu une autre bonne année; elle a réparé plusieurs navires à flot ainsi que de l'équipement de navigation. Malheureusement, le gouvernement nouvellement élu en Australie a différé le projet de conception navale et on ne sait pas quand ou si jamais ce projet sera repris. Les employés techniques ont été occupés à répondre aux besoins de la marine canadienne et à construire un nouveau traversier pour le gouvernement du Québec.

L'exercice 1973 a été caractérisé par des progrès continus et on prévoit qu'il en sera de même en 1974. Cependant, on doit tenir compte de la situation encore instable au Moyen-Orient et de la "crise du pétrole" qui toutes deux pourraient avoir des répercussions indéfinissables au cours des prochains mois.

  
Le président

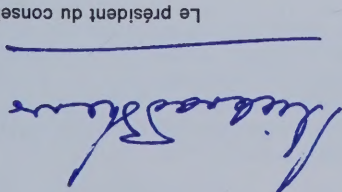
M. J. H. Rogers a pris sa retraite le 30 novembre dernier après 32 ans de loyaux services. M. Rogers était secrétaire et administrateur. Nous lui souhaitons bonheur et santé pendant de nombreuses années.

M. C. D. Atkins, contrôleur, Division Marine, a été nommé vice-président, Division Marine, M. S. A. G. Gray, antérieurement contrôleur, a été nommé secrétaire et contrôleur et élu administrateur.

M. L. L. Latremouille, vice-président, Achats et services, a été élu administrateur.

M. T. J. Farrell, vice-président, Ventes, a donné sa démission. Il occupera un poste administratif dans une autre compagnie spécialisée dans un domaine non connexe.

Les administrateurs et les dirigeants tiennent à remercier tous les employés de la compagnie pour leur contribution au succès de l'exercice écoulé.

  
Le président du conseil



## AUX ACTIONNAIRES

Le conseil d'administration vous présente le rapport annuel de la compagnie ainsi que le bilan et les états financiers de l'exercice terminé le 30 novembre 1973, accompagnés du rapport des vérificateurs.

## RÉSULTATS FINANCIERS

La compagnie a connu une excellente année en 1973. Le revenu net consolidé, compte tenu d'un crédit pour impôts de \$454,000, a atteint \$2,521,265, soit \$4.61 l'action, en comparaison de \$1,648,598, soit \$3.01 l'action il y a un an. Il s'agit du revenu le plus élevé de la compagnie depuis les dix-neuf dernières années.

Cette augmentation des revenus est due à la participation active des deux divisions; la Division Industrielle a connu ses meilleurs résultats depuis plusieurs années.

Le fonds de roulement a augmenté de \$2,320,652 et s'élève maintenant à \$10,646,941, soit \$19.46 l'action. De ce montant, une somme d'environ \$3,183,482 représente un surplus d'encaisse qui a été investi temporairement. L'avoir des actionnaires s'établit à \$14,902,910, soit \$27.24 l'action.

La compagnie a maintenant utilisé la totalité de sa perte désastreuse de 1967 aux fins de l'impôt sur le revenu. Une partie de ses bénéfices de 1973 sera imposable et ce sera la première fois depuis plusieurs années que la compagnie devra payer des impôts.

Toutes les restrictions financières ont donc été levées et c'est avec grand plaisir que les dividendes ont été rétablis au cours du quatrième trimestre; un dividende de 15¢ payable le 15 janvier 1974 a été déclaré.

Les commandes reçues au cours de l'exercice étaient 50% plus élevées que celles de 1972 et la compagnie commence 1974 avec un volant de travail d'avance de plus de \$21,000,000, soit un pourcentage de 20% supérieur à celui de l'exercice précédent.

Une nouvelle cafeteria de plus de 300 places a été constituée pour les employés de la Division Marine. Les employés payés à l'heure ont fait un accueil favorable à cette nouvelle addition car la réparation des navires se fait dans des conditions difficiles. Après quelque 60 ans, la compagnie a remplacé les fenêtres en bois dans la partie centrale de l'ensemble des bureaux par des fenêtres en aluminium; de plus, l'éclairage, une meilleure aération et de nouvelles améliorations rendront le travail plus agréable et plus efficace. La compagnie a acheté un camion à plate-forme de 200 tonnes pour la manutention de plus de deux millions de pièces lourdes ainsi que deux grues mobiles de 65 et de 35 tonnes. La compagnie se procure sans cesse des machines-outils supplémentaires pour répondre aux exigences de la technologie avancée.

## OPÉRATIONS INDUSTRIELLES

La troisième unité de logement du réacteur nucléaire de la Bruce Generating Station a été expédiée par bateau dans le délai fixé. La quatrième progression rapidement et sera livrée en mai 1974.

Nous espérons recevoir une commande de 1'A.E.C.L. pour un réacteur de 600 Mégawatts que nous leur avons proposé de construire lors de notre visite en Argentine.

Les dernières vannes radiales et vannes à poutrelles et autres éléments pour l'Alto Anchicaya en Colombie, Amérique du Sud, ont été livrées et leur installation devrait être terminée en août.

De nombreux travaux conjoints de défense ont été exécutés et il en sera de même durant la majeure partie de 1974; on s'attend à recevoir d'autres commandes pour 1975 et 1976. En particulier, un grand nombre de sections de coques de sous-marins ont été terminées et plusieurs autres sont en voie de construction. Les tubes à torpilles et le matériel de manutention des torpilles fournissent beaucoup de travail aux ateliers de construction. Les dix autoclaves pour Rayonier Québec Inc. à Port Cartier ont tous été livrés et installés et on vient de commencer l'installation d'un très grand vaisseau sous pression à la nouvelle raffinerie de la British Petroleum en Ontario. La dernière voiture de chemin de fer de banlieue de la New Haven Railway a été livrée à la General Electric à Erie, Pennsylvanie. Nous cessons maintenant les activités dans ce domaine afin de laisser la voie libre en prévision de l'obtention possible d'un contrat du Métro de Montréal par suite d'un appel d'offres qui aura lieu au début de cette année.

## OPÉRATIONS MARITIMES

Nous avons été très occupés au cours de l'exercice. Après avoir été radoubés, le H.M.C.S. Assiniboine et le H.M.C.S. Skeena ont été livrés respectivement en mai, dans le délai fixé, et en novembre, trois semaines à l'avance. Le H.M.C.S. Protecteur est arrivé à nos chantiers le 3 décembre et devrait être prêt pour le printemps. Plus de 60 navires ont utilisé nos cales sèches au cours de l'année, quelques-uns pour réparations mineures et d'autres pour réparations majeures par suite de collision. Les vaisseaux comprennent de petits navires côtiers, des prise-glace, des navires marchands de haute mer et des contre-torpilleurs.





*Drydocks with three government icebreakers being serviced*

*Trois brise-glace du gouvernement en cale sèche.*

## Canadian Vickers, Limited

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

W. D. E. Anderson, Montréal (P.Q.)  
 C. D. Atkins, Ste-Rose (P.Q.)  
 W. Bherer, Québec (P.Q.)  
 S. A. G. Gray, Beaconsfield (P.Q.)  
 J. Eric Harrington, Montréal (P.Q.)  
 L. L. Latremouille, Mont-Royal (P.Q.)  
 G. H. MacDougall, Montréal (P.Q.)  
 P. A. Mathews, Londres, Angleterre  
 T. H. Montgomery, Montréal (P.Q.)  
 J. A. Reekie, Montréal (P.Q.)  
 A. Sankoff, Montréal (P.Q.)  
 K. A. White, Montréal (P.Q.)  
 \*Membre du comité de vérification

### BUREAU DE DIRECTION

W. Bherer, C.R., président du conseil  
 J. Eric Harrington, M.E.I.C., président et chef de l'administration  
 A. Sankoff, B.Sc.(Ing.), vice-président exécutif et directeur général  
 J. A. Reekie, C. A., vice-président — finances, trésorier  
 C. D. Atkins, vice-président — marine  
 L. L. Latremouille, vice-président — achats et services  
 S. A. G. Gray, C.A., secrétaire et contrôleur

FILIALE EN PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE

Montreal Ship Repairs Limited

**CANADIAN**  
**VICKERS**  
 LIMITED

Canadian Vickers  
Limited.



Rapport annuel novembre 1973